

业内人士认为

农产品仍处牛市 玉米有望大涨

□本报记者 王超 熊锋 郑州报道

在郑州商品交易所5日举办的“郑州农产品(粮油)期货论坛”上,有关人士表示,在“十二五”期间,要在提高粮食生产能力的同时推动粮棉油均衡发展。对于农产品价格走势,有专家认为牛市尚未结束,尤其是玉米,今后上涨空间不容小觑。

“十二五”粮棉油均衡发展

从2004年以后,粮食生产实现了八年连续增长,但农业生产还是有很多问题。”国家发改委农经司副司长方言在论坛上坦言,“十二五”期间,最大的挑战是农产品生产依然紧张,同时还存在品种结构、地区之间不平衡的矛盾,此外,农业资源的约束以及日益增大的环境保护压力等也亟须解决。

方言表示,在“十二五”期间,农业最重要的任务还是发展,特别是提高粮食生产能力。近几年来,粮食主产区的产量和生产能力都有很大提高。就单个品种而言,稻谷、小麦单产有了较为明显的增长,但玉米产量增长主要依靠种植面积增长,而单产上升幅度不大,玉米产量增长还是有很大空间”。此外,她还认为要控制玉米的深加工。

对于油料作物,她分析指出,冀鲁豫地区花生的种植面积逐步下降,但产量逐年提高,这说明单产发挥了

重要作用,下一步要加强投入进一步提高花生的单产。此外,还要进一步抓好长江流域的油菜籽生产。

对棉花而言,由于国家对粮食的优惠政策较多,使得农民加大粮食的种植,而忽视了棉花生产,比如黄淮海地区的棉花种植面积、产量近年来出现了双降。对此,方言指出,这种情况不能持续下去,下一步还是要均衡粮棉油的发展,棉花光靠新疆的产能肯定不够。”

正因如此,“十二五”期间的一大任务就是保护耕地,特别是保护高产量地区的耕地。方言特别指出农产品期货对转变农产品发展方式的作用,要考虑怎么样才能让农民更好地进入期货市场,通过期货市场达到预期收益。”此外她还提到,国家还应该加大对农业的投入,特别是要加强信贷的支持。

玉米或迎大牛市

随着国内生活水平的提高,普通民众的消费结构正不断出现变革。而第一变革以大豆进口量猛增为标志”,国家粮油信息中心主任尚强民说。目前,中国目前大豆进口量占世界贸易量的一半以上,这推动了全球大豆价格的大幅上涨。在他看来,国内消费结构的第二次变革以玉米消费增长为标志。

玉米在粮食作物中用途最广,也是可开发产品最多、用量最大的工业原料。以玉米为原料的深加工产品,



中国证监会主席助理姜洋在论坛上致辞。

主要包括淀粉(及其衍生品)和酒精,

应用行业广泛,包括食品饮料、造纸、纺织、医药、化工等。自2009年中国政府实行托市收购价以来,国内玉米价格几乎直线上涨。

就国际的因素而言,玉米的价格也将面临快速上涨的压力。比如,世界玉米库存消费比下滑;美国玉米库存消费比降至历史新低等等。值得注意的是,美国燃料乙

醇消费量依然在增长,而玉米正是用来提取燃料乙醇的原料之一。此外,近三年以来美国的玉米出口量不断在下降,这也有助于国际市场玉米价格的上涨。

本报记者 王超/摄影

■ 记者手记

精耕农产品期货 探索服务三农新模式

□本报记者 王超 熊锋

粮油产品是关系国计民生的重要战略物资,与老百姓的生活息息相关,由此也成为农村发展、农民增收提高和农业产业升级的重要内容。近年来,郑州商品交易所结合地域特点和自身品种特色,不断探索期货市场服务三农的新模式,进行了许多有益的探索和尝试。其中,于9月5日召开的“郑州农产品(粮油)期货论坛”,就是根据国家“十二五”规划纲要中提出的“推进期货和金融衍生品发展”的要求,对落实中国证监会证券期货监管工作会议提出的、积极探索期货市场服务农业产业发展的新机制和新模式的具体落实。

目前国内粮油类期货包括郑州商品交易所的小麦、菜籽油和早粳稻期货,大连商品交易所的大豆、豆粕、豆油、玉米及棕榈油期货等10个品种。据中国证监会主席助理姜洋披露,今年前8个月,这10个品种成交量合计达到1.37亿手,成交金额8.21万亿元,分别占全国商品期货市场成交总量和成交总额的21.1%

和13.2%,已经成为我国期货市场的重要组成部分。在当前农产品价格波动性增强的背景下,粮油类期货品种在方便有关企业管理现货风险、稳定生产经营,促进产业健康发展,通过“三农”工作等方面的积极作用日益显现。

郑商所总经理张凡表示,郑商所将始终坚持科学发展、坚持“三公”原则,在做精做细现有品种基础上,积极推进能源类、化工类、建材类等新品种上市,争取在更广泛的领域、在更高层面上为实体经济发展提供优质期货服务。深入研究期货期权,努力创新交易方式和完善期货市场避险体系。

继2010年9月10日成功举办了“郑州农产品期货(棉花)高峰论坛”之后,郑商所于2011年5月20日主办了首届“期货市场服务实体经济30人论坛”。而此次召开的“郑州农产品(粮油)期货论坛”,围绕全球农产品粮油市场发展动态和热点问题,汇集权威、专业、及时的全方位市场信息,为广大农业产业链企业、期货行业和市场各方主体又提供了一个沟通交流的高端平台。近两年来,郑商所成功主办了

“郑州农产品期货论坛”和“期货市场服务实体经济30人论坛”。不少业内人士希望交易所再接再厉,为我国整个期货行业的发展和期市功能的发挥多做贡献。

农业部党组成员张玉香女士在出席会议时表示,郑商所上市品种以粮油等农产品为主,自成立以来,交易所始终把发挥农产品期货基本功能、为农业服务作为发展目标,充分发挥自身优势,不断提高服务水平,大力宣传期货知识,完善相关业务基础,目前一大批农户和涉农企业从自身需要出发,通过各种方式,积极利用郑州期货市场规避价格波动风险,并取得了良好效果。

她同时指出,我国农产品期货市场仍处于发展阶段,与发达国家相比,还存在期货品种覆盖面偏低,投资者结构有待完善等问题,但这并不能阻碍期货市场服务实体经济功能的发挥。当然,为进一步拓展期货市场服务三农的深度和广度,接下来还有不少工作需要去做,包括完善农产品期货市场品种结构、巩固期市的现货基础以及继续优化投资者结构等。

刘志超:

农产品期货发展空间大



□本报记者 王超 熊锋

中国期货业协会会长刘志超表示,我国期货市场尤其是农产品期货市场发展的空间巨大。

一是农产品期货市场在由量到质的转变中将大有可为。当前我国期货市场面临由量变到质变的战略机遇期,发展基础逐步夯实,品种结构不断丰富,市场功能日益显现,法规制度不断健全,内外环境有所优化,已初步具备了在更高层次上服务国民经济发展的基础和条件,在这个背景下,我国期货市场将在积极稳妥基础上,进一步加大改革创新力度,推动解决制约经济发展的体制、机制问题,不断推进服务国民经济的深度、广度,实现从规模、数量扩张向质量的转变,为我国农产品期货市场提供了良好的条件必将成为农产品加快发展的创新能力。

二是农产品期货市场在服务“三农”方面大有可为。从期货市场的发展历史可以看出,成熟的期货市场在大宗商品的定价权、话语权、标准制定权方面具有重要作用,诸多优势在金融危机后进一步得到扩大。近年来,由于受全球经济诸多变化以及天气灾害频发等原因影响,国际大宗农产品市场波动加剧。在此背景下,我国尤其需要体制健全、功能完善的农产品期货市场,因此逐步增强农产品定价话语权也是维护我国农业安全和国家经济运行的重要一面。

三是政府运用期货进行农产品调控方面大有可为。由于农产品生产具有周期性等特点,对农产品的调控往往是调控难点,而期货价格具有透明、公开等特点,有助于增强调控政策的实施效果。比如,政府可以通过买进、卖出来调控价格,对减产、增收等引起的价格暴涨暴跌,通过对价格追踪、预测,及时调整对农业生产的补贴;加强农业生产的针对性,中央储备粮通过期货市场,推陈出新搞好储备,进一步强化储备粮流动性管理,政府农业部门可以参考期货市场价格,有效处理好粮食生产的数量与质量调整,进行远期调整和长远的关系,进一步制定政策,引导农民加快粮食生产与结构调整步伐等等。

王军:

商品将步入深度调整期

□本报记者 熊锋 王超

中国国际经济交流中心咨询研究部副部长王军预计,未来两个月内,在欧美债务危机前景明朗之前,国际大宗商品价格将进入深度调整期,并有可能因某国危机恶化而引发恐慌,再次引发商品价格下挫。

王军9月5日在郑州表示,近期全球经济复苏放缓甚至二次衰退的可能性增加,使得商品市场面临巨大风险,深度调整尚未结束。无论是矿产品、农产品还是金属等,都不排除深幅调整的可能。

不过从中长期来看,全球经济复苏的大趋势并未改变,大宗商品市场仍是资本追逐的最有价值的市场之一。王军同时认为,由于一些国家陆续出台各种“救市”措施,年内欧美国家将寻找到解决债务危机的办法,一旦欧美经济向好,届时抄底资金将大量涌入,加之新兴国家经济基本面依然良好,将会再次推动大宗商品价格出现较为强劲的反弹。

就粮食而言,他表示,下半年国际粮价上涨压力仍然较大,相比2008年全球粮食危机时的粮价水平,粮食价格还有上涨空间:

一是粮食生产成本上升,将继续导致农产品供给偏紧。随着主要经济体人口老龄化趋势加速,劳动力成本上升,土地、化肥、农用机械、灌溉、冷藏运输等农资价格攀升,农产品生产成本增加。

二是全球极端气候增多和耕地面积减少。根据科学研究,全球极端气候增加,而农产品具有一定的生产周期,容易受极端气候的冲击。同时,随着新兴市场国家工业化和城镇化过程逐步推进,粮食种植面积将持续减少,对粮食生产构成威胁。

三是全球粮食库存趋紧。美国农业部发布的8月份全球农产品月度供需报告预计,2011/12年度,全球谷物期末库存为4.34亿吨,同比减少3.45%。小麦、玉米期末库存分别下降1.5%、6.83%,大米期末库存略增1.09%;谷物库存消费比降至19.03%,略高于国际公认17%至18%的警戒线水平,其中玉米库存消费比降至13.18%,为近16年来最低水平。

四是粮食需求将持续增加。随着全球人口增加,整体对粮食仍有较大需求。全球能源约束增强,导致国际油价攀升,导致对生物燃料的需求增加。随着人们生活水平提高,对肉蛋奶等动物性高蛋白食品需求增加,饲料用量也在增加。

■ 观点

李克:河南夏粮连续九年增产

河南省常务副省长李克介绍,2010年河南省粮食总产量达到1087亿斤,占全国粮食总产量的1/10,其中小麦占全国的1/4。今年河南省夏粮再获丰收,实现了连续9年增产,连续8年创历史最高水平。同时,河南也是全国重要的油料生产基地,产量占全国的1/7。

张聪:从三方面加强与期货业的合作

中国工商银行机构业务部总经理张聪表示,银行业与期货业的合作方兴未艾,合作潜力巨大。未来工商银行将重点在以下三个方面加强合作:一是加快服务创新,不断推出适应期货市场发展的新的金融产品;二是充分利用工商银行点多、面广、客户数量众多的优势,协助期货行业开发市场引导更多合格的个人、机构投资者参与期货市场,扩大市场规模,优化市场结构;三是加强与期货公司的合作,积极参与各项业务创新和推广。

毛留喜:2011年粮食总产量或创新高

国家气象中心生态农业气象室主任毛留喜预计,2011年全国秋收粮食作物和全年粮食作物总产量比上年增加3%左右,很可能创下历史新高。干旱、冷害、寒害、霜冻和高温热害是我

石少龙:稻谷引领粮市波动

湖南省粮食局副局长石少龙表示,历史经验表明,大米是影响市场粮价最敏感的品种,特别是早籼稻,在粮价波动时起领涨涨跌作用。近年来,米价虽然总体上涨,但与不少食品相比涨幅偏小。尤其需要警惕的是,因种粮成本上升,按雇工价计算,2011年种早籼稻每亩亏损141.85元。

曹智:大豆进口对油脂价格影响力增强

国家粮油信息中心市场信息处处长曹智表示,中国每年进口5400万吨大豆,折油1000万吨以上,占国内食用植物油消费量的40%以上。从关税的角度来看,进口大豆关税3%、豆油关税9%,进口大豆折油和进口豆油的差值为500-600元/吨(0.0000x0.06)。豆油消费份额的扩大以及与大豆关税的差异,有助于强化国内压榨厂对食用植物油价格的控制力。(熊锋 王超 整理)

■ 沙场点兵

帐户操作人	起始日	报告日	初始资金	累计净入金	报告日总资产	累计收益率	保监账户	0022531808
圆融投资	2011-2-16	2011-9-5	1,006,886.26	0.00	904,433.07	-10.18%	保监密码	123456

持仓品种	买卖	数量	开仓均价	最新价	浮动盈亏	交易过程:CFI205卖出开仓3手21595,卖出平仓3手21595;ru1201卖出开仓5手21111,卖出平仓5手33410;TAI201卖出开仓9手9928;yl205买入开仓4手10550,卖出平仓8手10460;zn1111卖出开仓4手16970,买入开仓4手17110,卖出平仓4手17020。
ru1201	卖	5	32,980.00	32,795.00	4,625.00	
zn1111	卖	4	16,970.00	16,945.00	500	
CFI205	卖	3	21,595.00	21,600.00	-75	
TAI201	卖	9	9,928.00	9,928.00	0	

帐户操作人	起始日	报告日	初始资金	累计净入金	报告日总资产	累计收益率	保监账户	0022531698
旭东投资	2011-2-15	2011-9-5	1,505,050.67	0.00	1,296,177.09	-13.88%	保监密码	123456

品种	买卖	数量	开仓均价	最新价	浮动盈亏	交易过程:周一10785买进1月塑料,10760卖出止损;10022买进1月pta,9994卖出止损;9084买进5月棕榈油,9054卖出止损;4788买进5月大豆,4740卖出止损;3425买进5月豆粕,3415卖出止损。日内交易整体亏损。
a1205	买	8	4,788.00	4,726.00	-4,960.00	
m1205	买	40	3,424.85	3,400.00	-9,940.00	
y1205	卖	8	10,441.00	10,426.00	1,200.00	
au1112	买	2	388.78	390.6	3,640.00	
cu1111	买	4	66,745.00	67,100.00	7,100.00	
SR1201	卖	10	7,135.20	6,988.00	14,720.00	

银河期货提供

交易评述

周一(9月5日)国内期货市场各主要品种以下跌为主。黄金和小麦、灿稻等农产品出现上涨;橡胶、白糖、铜跌幅居于前列。豆类早盘上涨,其中大豆创出近期新高,随后随其他品种下跌,日内跌幅巨大,后市短期调整。股指期货出现下跌,后市调整为主。今日(9月6日)将关注黄金、白糖的日内交易机会。(旭东投资 以上图表及评述仅供参考,不构成任何投资建议)

■ 银河期货看市

菜籽油价格底部有望抬高

□童波

国内菜籽油产量下滑已成定局,国际市场也在忧虑新季大豆产量会减少,二者共同作用,使原本就运行于成本线附近的菜籽油价格将以整体上移为基调,期货价格也会呈现出底部逐级抬高趋势。

我们在调研后发现,我国主产区油菜籽面积大幅下滑成为市场共识。而部分产区出油率下降则会加剧菜籽油的产量。根据当前各地大油厂油菜籽的收购来看,川鄂湘三省收购近200万吨,与往年同期相比落后近30%。尽管部分贸易商手上还有存货,但根据我们的走访,由于油菜籽不易储藏,贸易商手上存货有限。这也说明大部分油菜籽已被油厂收购。这反映出今年国内油菜籽下滑较为严重,预计油菜籽产量下滑在20%。从收购价格来看,今年产区油菜籽开秤价接近2.3元/斤,规模收购后油菜籽价格接近2.5元/斤。我们估计,今年油厂收购均价在2.4元/斤。按照2200元/吨菜粕计算,菜籽油的成本价约在10500元/吨。从郑州菜籽油期货的盘面走势来看,目前价格走势基本运行在国内主产区菜籽油的成本区间。

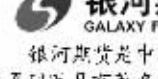
由于油脂间较强的消费替代

性以及消费的区域性,这就要求我们不仅要关注菜籽油的基本面,还要关注整个油脂油料市场的大局。当前,由于美豆处于关键的生长期,市场焦点转向美豆供给。一般而言,影响供给最大的变量就是产量,也就是新季的面积和单产上。在USDA公布的8月份月度供需报告中,美豆面积再次被下调。但从美国农业服务机构8月中旬发布的相关报告来看,后期美国面积数据可能要下降,虽然美豆已进入生长后期,种植面积难以大幅波动,但接下来单产波动对产量的影响可能更大。由于持续干旱少雨,美国各大机构近期公布的调研报告整体上对单产较为忧虑,产量呈下调态势。

从美豆历史的牛熊周期统计看,一轮牛市的启动,至少要经历1年半至两年左右的蓄势期。按照历史上牛市的运行时间规律,大约持续一年半至两年。若按照这个时间推算,2010年7月启动以来的新一轮牛市有望延续至2012年第一季度,也就是说目前美豆还运行在牛市之中。结合基本面,美豆由于供给忧虑或继续延续牛尾巴行情。

从外围市场来看,全球经济增速下滑,债务危机悬而未决导致金融市场动荡不安是市场最大的隐患,也是最难以把握的。截至8月30日的数据显示,CFTC大豆期货与期权净持仓比上周增加了5万多张,净多/总持仓从之前的17.3%上升至22.5%;而豆油净多占比从上周的4.1%上升至13.6%。这对盘整了大半年的油脂市场具有提振作用。

一方面,菜籽油价格基本上运行在国内主产区菜籽油成本线附近;另一方面,国内菜籽油产量下滑已成定局,国际市场也在忧虑新季大豆产量。一旦产量下滑,那么原本趋紧的油脂市场将变得更紧张,油脂价格整体上移还是基调。

**银河期货**
GALAXY FUTURES

诚聘
银河期货是中国首家中外合资期货公司,也是国内具有著名国内投资银行和国际商业银行业务背景的优秀公司之一。
一、拟设营业部负责人:具有期货公司营业部负责人任职经历3年以上。
工作地点:太原(须经监管机构核准)、西安(须经监管机构核准)。
二、拟设营业部各岗位人员:
工作地点:唐山(冀)、太原(须经监管机构核准)、西安(须经监管机构核准)。
有意者请将个人简历发送至yhqhqyfz@chinastock.com.cn